



PFR Biznest

Koinwestycje z Aniołami Biznesu

Programy PFR Ventures

PFR Ventures

4 mld PLN

Docelowy kapitał w Funduszach Funduszy (FoF)

5 FoF

Liczba FoF dedykowanych inwestycjom w spółki na każdym etapie rozwoju

50-80 %

Możliwy wkład PFR Ventures w wybrany Fundusz

 PFR Ventures

Program PFR Starter – 782 mln PLN

Finansowanie projektów na najwcześniejszym etapie rozwoju

Dedykowany funduszom VC, wkład PFR V do 50 mln PLN oraz 80% kapitalizacji funduszu

Kryteria inwestycyjne: Seed, Start-up
Ticket inwestycyjny do 3 mln PLN

Program PFR Otwarte Innowacje – 421 mln PLN

Finansowanie projektów B+R

Dedykowany funduszom VC oraz koinwestycyjnym, wkład PFR V do 78 mln PLN oraz 60% kapitalizacji funduszu

Kryteria inwestycyjne: Projekty B+R, Start-up, Rozwój
Ekspansja; Ticket inwestycyjny 5 - 40 mln PLN

Program PFR Biznest – 258 mln PLN

Finansowanie projektów w koinwestycji z Aniołami Biznesu

Dedykowany Funduszom Koinwestycyjnym, kapitalizacja do 30 mln PLN; koinwestycje z Aniołami Biznesu 50:50

Kryteria inwestycyjne: Seed, Start-up
Ticket inwestycyjny do 4 mln PLN

Program PFR KOFFI – 324 mln PLN

Finansowanie ekspansji oraz wzrostu dojrzałych projektów

Dedykowany funduszom VC, wkład PFR V do 60 mln PLN oraz 50% kapitalizacji funduszu

Kryteria inwestycyjne: Rozwój, Ekspansja, Wzrost
Ticket inwestycyjny do 60 mln PLN

Program PFR NCBR CVC – 440 mln PLN

Finansowanie projektów wraz z inwestorem korporacyjnym

Dedykowany funduszom VC, wkład PFR V do 80 mln PLN oraz 50% kapitalizacji funduszu

Kryteria inwestycyjne: Rozwój, Ekspansja, Wzrost
Ticket inwestycyjny do 60 mln PLN

Atrakcyjna Oferta dla Zespołów Zarządzających oraz Aniołów Biznesu

Cele programu PFR Biznest

- ~ Zwiększenie finansowania i skali działalności innowacyjnych MŚP na wczesnych etapach rozwoju
- ~ Utworzenie Funduszy Koinwestycyjnych, współpracujących z Aniołami Biznesu
- ~ Budowa, rozwój, aktywizacja i wspieranie ekosystemu Aniołów Biznesu
- ~ Budowa najlepszych standardów na rynku Aniołów Biznesu

Nabór nr 5:

Przyjmowanie Ofert do 31 stycznia 2019 r.

50% : 50%

Proporcje koinwestycji
Fundusz Koinwestycyjny vs. Aniołowie Biznesu

258 mln PLN

Puła środków dla Funduszy
Koinwestycyjnych
inwestujących w projekty
technologiczne

do **4 mln PLN**

Wejście kapitałowe
w spółkę portfelową

5-30 mln PLN

Kapitalizacja
Funduszu Koinwestycyjnego

do **2023 r.**

Koniec okresu
inwestycyjnego

min. **8**

Funduszy Koinwestycyjnych

MODEL NIEKOINWESTYCYJNY

- ~ 1 osoba zaangażowana na 32 h/tyg. dla funduszy o kapitalizacji w przedziale 5 - 15 mln PLN
- ~ 2 osoby zaangażowane na 32 h/tyg. dla funduszy o kapitalizacji w przedziale 15 - 30 mln PLN
- ~ Wszyscy członkowie Kluczowego Personelu wnoszą wkłady pieniężne w ramach wkładu Podmiotu Zarządzającego

Oferta dla Zespołów Zarządzających

z kompetencjami inwestycyjnymi i przedsiębiorczymi osadzonych w ekosystemie Aniołów Biznesu

Przykładowe profile osób zakładające fundusz wraz z PFR Biznest w Modelu Nieko-inwestycyjnym



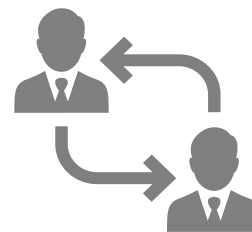
Osoby z doświadczeniem inwestycyjnym

- ~ Zarządzający VC / PE
- ~ Zarządzający Inkubatorami / Akceleratorami
- ~ Zarządzający Sieciami / Syndykatami Aniołów Biznesu
- ~ Aktywni Aniołowie Biznesu



Osoby z doświadczeniem przedsiębiorczym i korporacyjnym

- ~ Ex-przedsiębiorcy i Przedsiębiorcy
- ~ CEO, Dyrektorzy, Managerowie w Korporacjach
- ~ Doradcy M&A
- ~ Naukowcy



Partnerskie Podmioty Ekosystemu Aniołów Biznesu

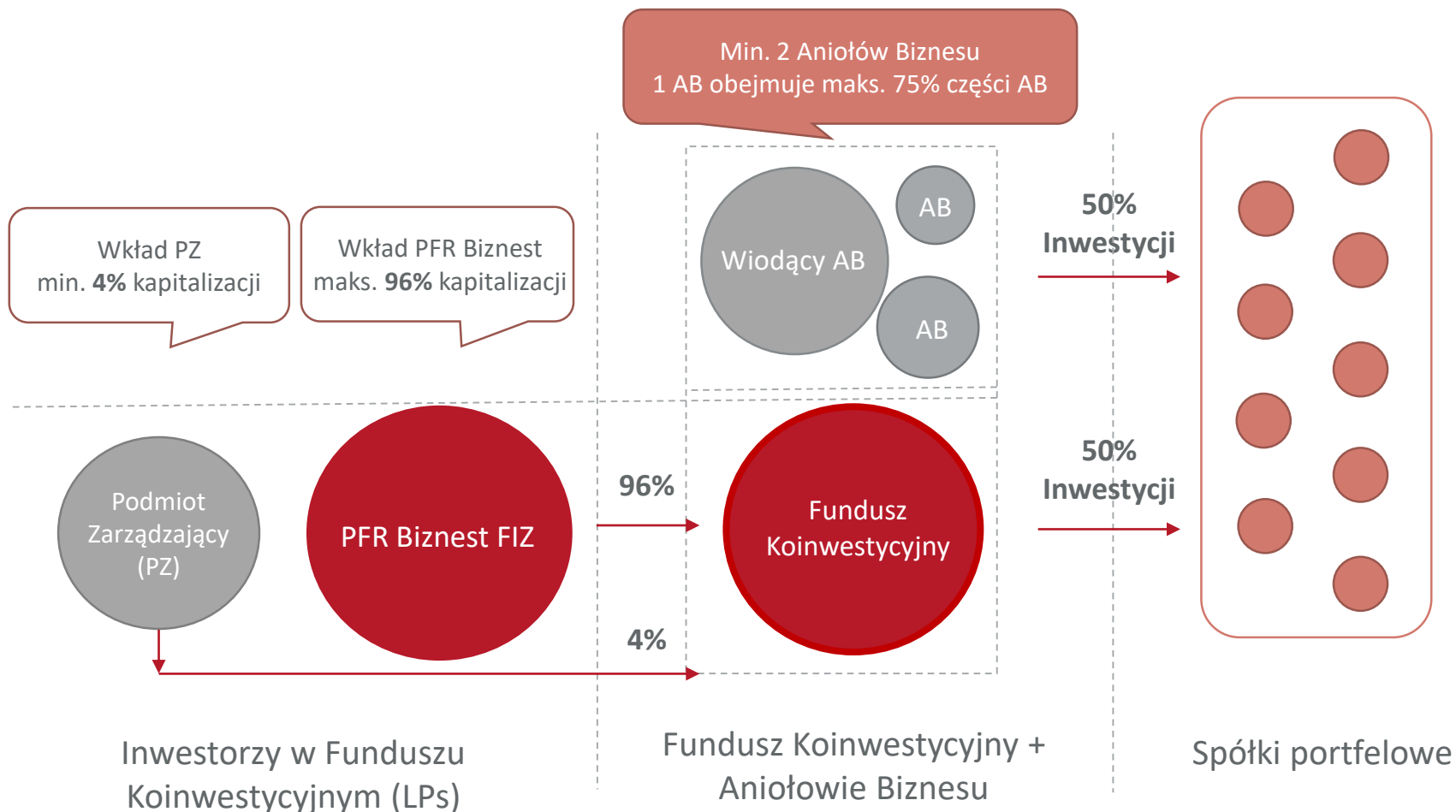
- ~ Sieci Aniołów Biznesu
- ~ Syndykaty Aniołów Biznesu
- ~ Grupy / Kluby Inwestorów
- ~ Wealth Management / Private Banking
- ~ Platformy Crowdfundingowe
- ~ Stowarzyszenia / Alumni
- ~ Organizacje dla Profesjonalistów



MODEL NIEKOINWESTYCYJNY

- ~ Członkowie Zespołu PZ to zarządzający z doświadczeniem inwestycyjnym
- ~ Min. 2 Aniołów Biznesu w każdej Koinwestycji
- ~ 1 AB obejmuje maksymalnie 75% części Aniołów Biznesu
- ~ Obecność przynajmniej 1 Wiodącego Anioła Biznesu, który otrzymuje Lead Carried Interest

Członkowie Zespołu PZ zarządzają funduszem, lecz nie koinwestują w roli Aniołów Biznesu



MODEL NIEKoinwestycyjny

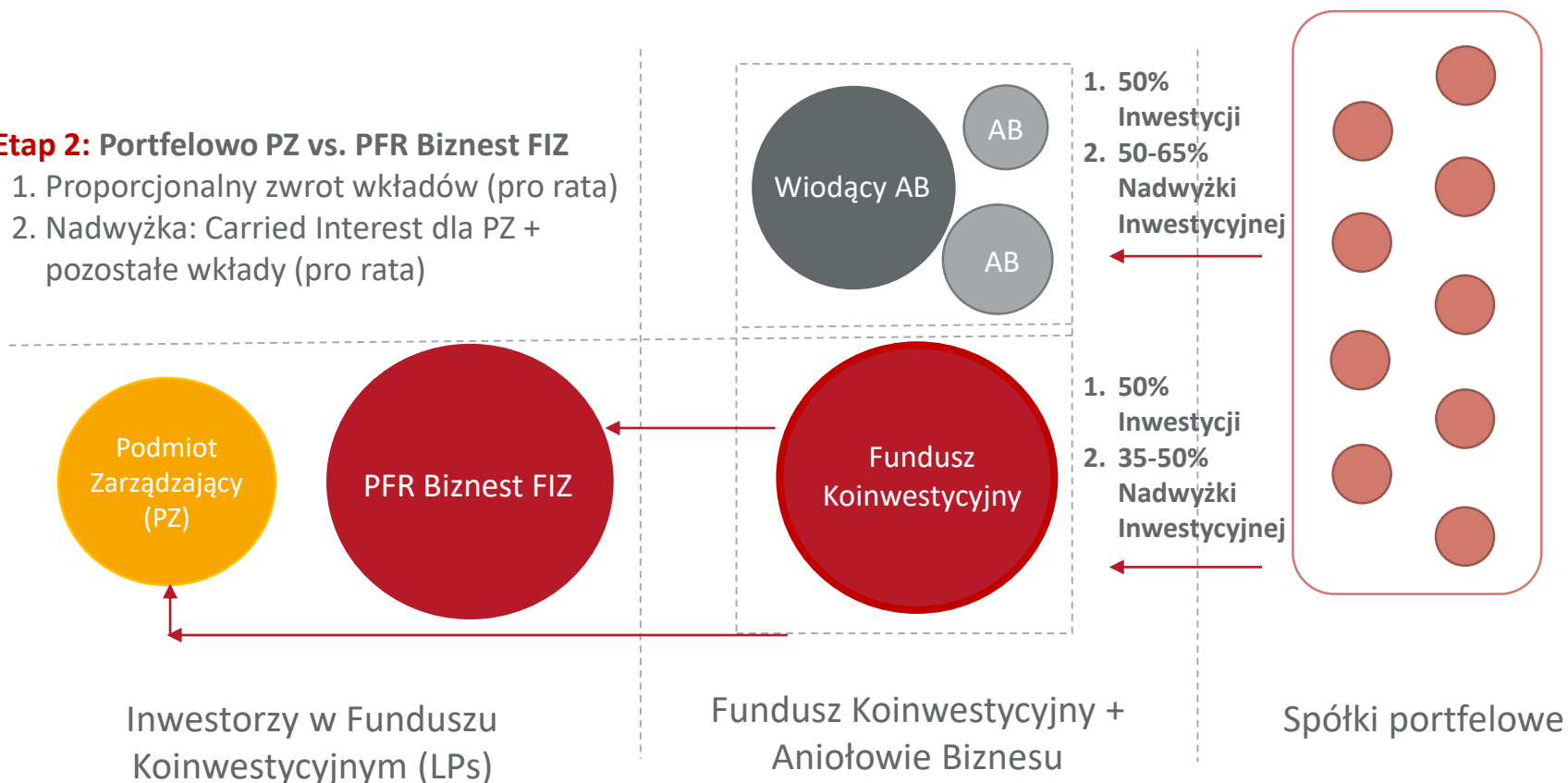
Dwuetapowe Rozliczenie: Aniołowie Biznesu - deal by deal, Podmiot Zarządzający - portfelowo

Etap 1: Deal by deal Fundusz Koinwestycyjny vs. Aniołowie Biznesu

1. Proporcjonalny zwrot wkładów (pro rata)
2. Nadwyżka Inwestycyjna: Asymetria zysku 50-65% (w tym od 5% do 10% Lead Carried Interest) dla AB i 35-50% do Pośrednika Finansowego

Etap 2: Portfelowo PZ vs. PFR Biznest FIZ

1. Proporcjonalny zwrot wkładów (pro rata)
2. Nadwyżka: Carried Interest dla PZ + pozostałe wkłady (pro rata)



~ Elastyczne warunki rozliczenia Koinwestycji: PZ każdorazowo negocjuje z Aniołami Biznesu:

1. Wysokość asymetrii zysku (50-65% Nadwyżki Inwestycyjnej)
2. Lead Carried Interest (5-10% Nadwyżki Inwestycyjnej)
3. Dodatkową opłatę za zarządzanie
4. Carried Interest od Nadwyżki Inwestycyjnej (max 30%)

~ Brak hurdle rate



MODEL NIEKOINWESTYCYJNY

~ Niezależny Zespół,
posiadający większość
decyzyjną w Komitecie
Inwestycyjnym
(ograniczone prawo
weta PFR Ventures)

~ Możliwość zwiększenia
Deklarowanej
Kapitalizacji Funduszu
Koinwestycyjnego

~ Elastyczne
strukturyzowanie
transakcji przez Zespół
Zarządzający

Korzyści dla Zespołów Zarządzających



Rynkowa **opłata za zarządzanie** pokrywana przez PFR Biznest FIZ (do 2,5% rocznie)



Udział w **zyskach z inwestycji** (Carried Interest)



Możliwość negocjowania i **pobierania dodatkowych opłat** oraz **Carry od Aniołów Biznesu** (max 30%)



Dobór inwestorów deal by deal (Brak konieczności zbierania commitmentu LP na 10 lat)



Budowanie **własnego portfela inwestycyjnego**, marki oraz sieci kontaktów z najlepszymi Aniołami Biznesu

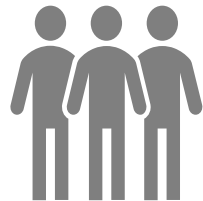


Pełna decyzyjność co do wyboru i sposobu zarządzania inwestycjami

MODEL Koinwestycyjny

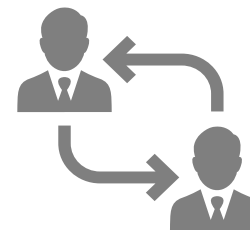
Oferta dla doświadczonych Aniołów Biznesu, którzy chcą profesjonalizować swoją działalność inwestycyjną i koinwestować z innymi Aniołami Biznesu

Przykładowe profile osób zakładające fundusz wraz z PFR Biznest w Modelu
Koinwestycyjnym



Aniołowie Biznesu, którzy chcą
profesjonalizować swoją działalność
inwestycyjną

- ~ Indywidualni Aniołowie Biznesu:
 - ~ Ex-przedsiębiorcy i przedsiębiorcy
 - ~ Sukcesorzy majątków
 - ~ Osoby z doświadczeniem korporacyjnym
 - ~ Klienci usług Wealth Management oraz Private Banking



Partnerskie Podmioty Ekosystemu
Aniołów Biznesu

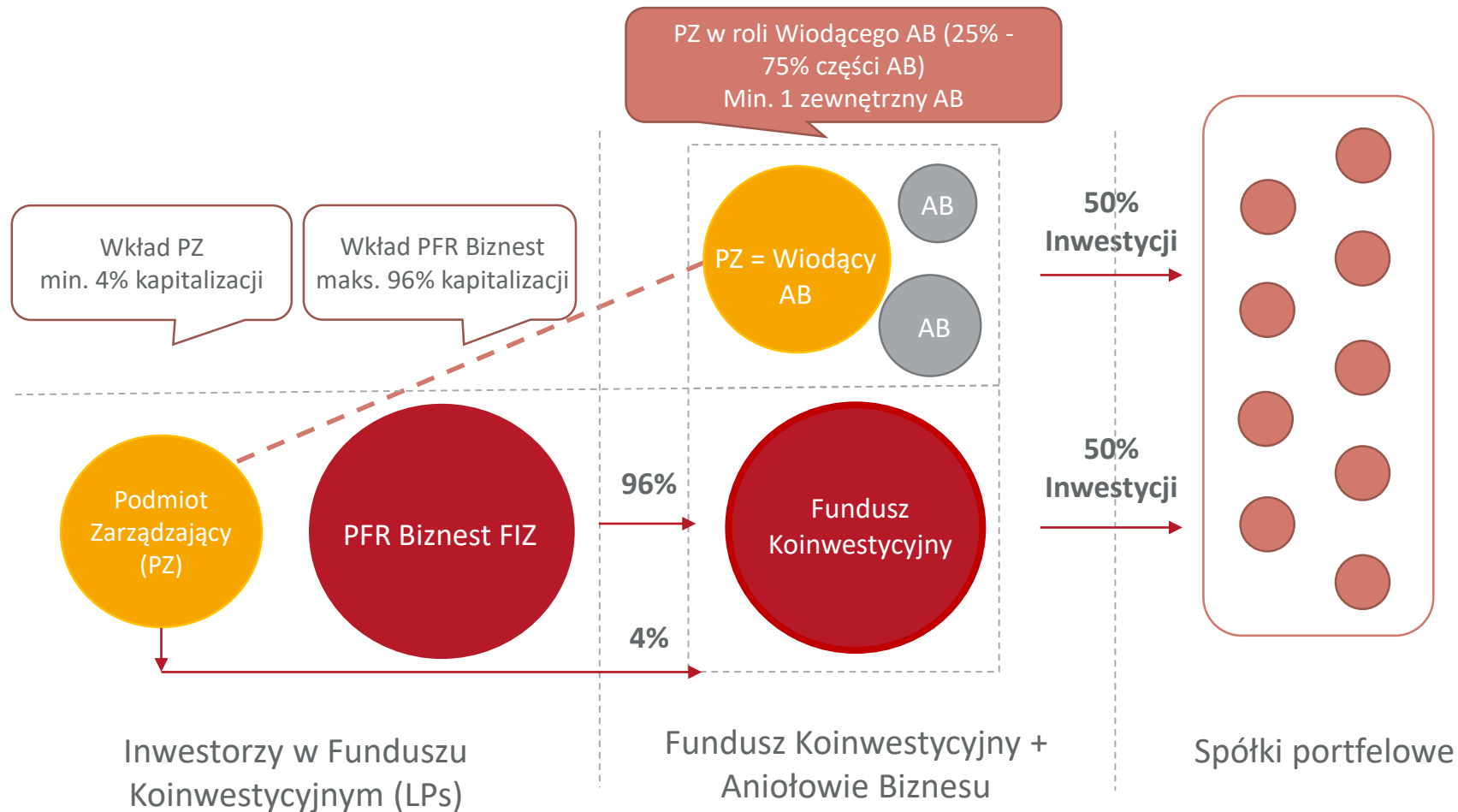
- ~ Sieci Aniołów Biznesu
- ~ Syndykaty Aniołów Biznesu
- ~ Grupy / Kluby Inwestorów
- ~ Wealth Management / Private Banking
- ~ Platformy Crowdfundingowe
- ~ Stowarzyszenia / Alumni
- ~ Organizacje dla Profesjonalistów



Członkowie Zespołu PZ jednocześnie zarządzają funduszem i koinwestują w roli Aniołów Biznesu

MODEL KOINWESTYCYJNY

- ~ Członkowie Zespołu PZ to doświadczeni Aniołowie Biznesu
- ~ Min. 2 AB w każdej Koinwestycji
- ~ Członkowie Zespołu PZ obligują się do koinwestowania w każdej Koinwestycji na stałym poziomie (od 25% do 75% części AB w każdej Koinwestycji)
- ~ Brak wymogu zewnętrznego Wiodącego Anioła Biznesu (członkowie Zespołu PZ pełnią rolę Wiodącego Anioła Biznesu)



MODEL KOINWESTYCYJNY

~ Elastyczne warunki rozliczenia Koinwestycji: PZ każdorazowo negocjuje z Aniołami Biznesu:

1. Wysokość asymetrii zysku (50-65% Nadwyżki Inwestycyjnej)
2. Lead Carried Interest (5-10% Nadwyżki Inwestycyjnej)*
3. Dodatkową opłatę za zarządzanie
4. Carried Interest od Nadwyżki Inwestycyjnej (max. 30%)

~ Brak hurdle rate

PFR Ventures

* Członkowie Zespołu PZ nie mogą pobierać Lead Carried Interest

Dwuetapowe Rozliczenie:

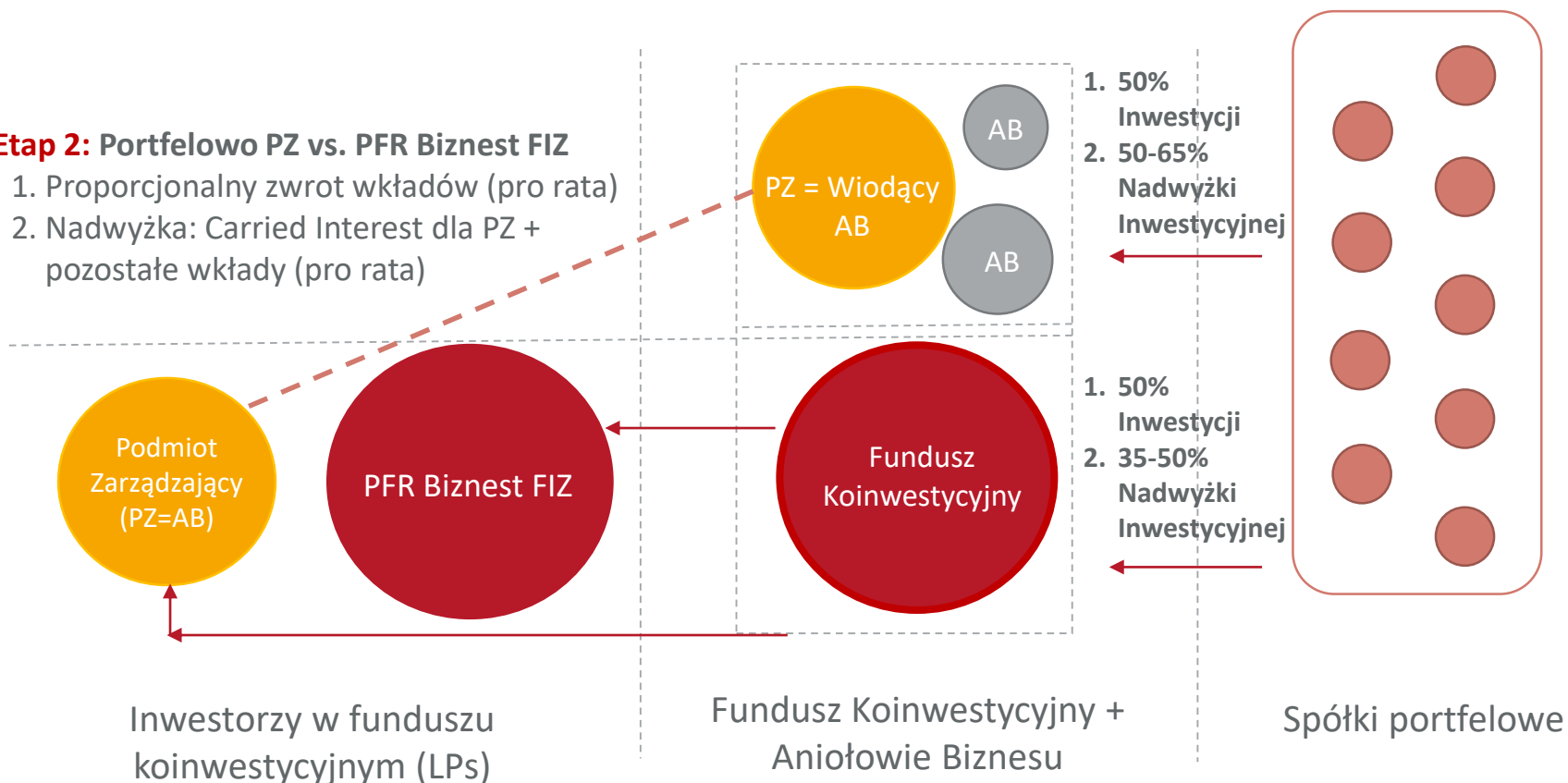
Aniołowie Biznesu - deal by deal, Podmiot Zarządzający - portfelowo

Etap 1: Deal by deal, Fundusz Koinwestycyjny vs. Aniołowie Biznesu

1. Proporcjonalny zwrot wkładów (pro rata)
2. Nadwyżka Inwestycyjna: Asymetria zysku 50-65% (w tym od 0% do 10% Lead Carried Interest) dla AB i 35-50% do Pośrednika Finansowego

Etap 2: Portfelowo PZ vs. PFR Biznes FIZ

1. Proporcjonalny zwrot wkładów (pro rata)
2. Nadwyżka: Carried Interest dla PZ + pozostałe wkłady (pro rata)



MODEL KOINWESTYCYJNY

Anioł Biznesu zarządzający Funduszem:

- ~ Posiada bogate doświadczenie jako Anioł Biznesu
- ~ Chce zwiększyć, instytucjonalizować i profesjonalizować swoją działalność inwestycyjną
- ~ Chce zwiększyć swoją wiarygodność jako Anioł Biznesu
- ~ Chęć inwestycji z innymi Aniołami Biznesu

Korzyści dla Aniołów Biznesu zarządzających Funduszem



Rynkowa **opłata za zarządzanie** pokrywana przez PFR Biznest FIZ (do 2,5% rocznie)



Udział w zyskach z inwestycji **Carried Interest** (do 30%)



Możliwość negocjowania i **pobierania dodatkowych opłat** oraz **Carry od Aniołów Biznesu** (max 30%)



Dobór AB deal by deal (brak konieczności zbierania commitmentu LP na 10 lat)



Budowanie **własnego portfela inwestycyjnego**, marki oraz sieci kontaktów z najlepszymi AB



Pełna decyzyjność co do wyboru i sposobu zarządzania inwestycjami

MODEL KOINWESTYCYJNY / NIEKOINWESTYCYJNY

Anioł Biznesu koinwestujący z Funduszami:

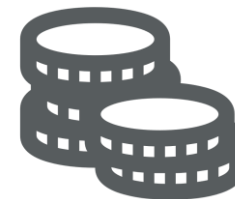
- ~ Może nim zostać dowolna osoba fizyczna
- ~ Dopuszczalne inwestycje Aniołów Biznesu przez wehikuły inwestycyjne
- ~ Wymagana niezależność od przyszłej spółki portfelowej Funduszu oraz od Podmiotu Zarządzającego



Współpraca z profesjonalnym Podmiotem Zarządzającym zapewnia dostęp do jakościowego, wyselekcjonowanego dealflow



Preferencje w zakresie podziału zysku: Asymetria Zysku dla AB, Lead Carried Interest



Możliwość inwestowania w projekty w modelu deal by deal (brak commitmentu jako LP na 10 lat)



Mniejsze ryzyko inwestycyjne dzięki syndykacji inwestycji



Lepsza ocena projektu i wyższy poziom smart money dzięki syndykacji inwestycji



Wymiana know-how oraz kontaktów z innymi Aniołami Biznesu

Kryteria Wyboru Ofert w ramach przeprowadzanych Naborów

Poziom wkładu Podmiotu Zarządzającego
i pozostałe elementy strukturalne



- ~ Jakość Zespołu Zarządzającego oraz system motywacyjny jego poszczególnych członków
- ~ Strategia inwestycyjna
- ~ Uwiarygodnienie współpracy z AB (deklaracje chęci koinwestowania)
- ~ Dostęp do jakościowych projektów inwestycyjnych
- ~ Wszystkie inne elementy uwiarygadniające potencjał sukcesu Funduszu Koinwestycyjnego

**Dane
kontaktowe**



Marcin Nowak, CFA

Investment Manager
PFR Biznest
e: marcin.nowak@pfrventures.pl



Michał Zębala

Investment Associate
PFR Biznest
e: michal.zebala@pfrventures.pl

Q&A

Prosimy przesyłać pytania na poniższy
adres email:

zapytaj.biznest@pfrventures.pl